

Nur eine rote Pfütze

- Republikaner gewinnen House, Senat noch offen
- Trumpisten erleiden Niederlagen
- US-Aktien schwach, Bitcoin crashed, Brent abwärts, Treasuries gefragt

Rote republikanische Welle fällt aus

11 Sitze mehr im Repräsentantenhaus für die Republikaner. So die jüngste Hochrechnung der Demoskopien angesichts noch laufender Auszählungen. Das dürfte der geringste Verlust an Sitzen bei Midterms eines demokratischen Präsidenten seit 40 Jahren sein. Im Senat ist noch nichts entschieden. Vermutlich wird eine Stichwahl in Georgia am 6. Dezember das Ergebnis bringen. Schon jetzt ist klar, die von Demoskopien und Medien prognostizierte rote Welle ist nicht mehr als eine rote Pfütze. Für Donald Trump sind die Midterms ein Desaster. Der Ex-Präsident hatte den republikanischen Wahlkampf dominiert und vor allem ihm wohlgesonnene Parteifreunde in den Bundesstaaten unterstützt. Die meisten der Trumpisten mussten herbe Niederlagen einstecken. Der größte Konkurrent Trumps um die nächste Präsidentschaftskandidatur reüssierte gestern. Ron DeSantis gewann Florida souverän mit 60%. Seine Siegesrede klang wie eine Bewerbung. Wahrscheinlich treten 2024 weder Trump noch Biden an. Ersterer dürfte nun innerparteilich heftig herausgefordert werden und letzterer wird diesen Monat 80, wäre also 86 nach Ablauf der nächsten Legislatur. Joe Biden wird nun vor allem mit Dekreten und Verordnungen regieren müssen. Die Zusammenarbeit mit der republikanischen Mehrheit im House dürfte schwierig werden. Zum Jahreswechsel steht den Märkten das altbekannte Pokerspiel um die

Donnerstag, 10. November 2022

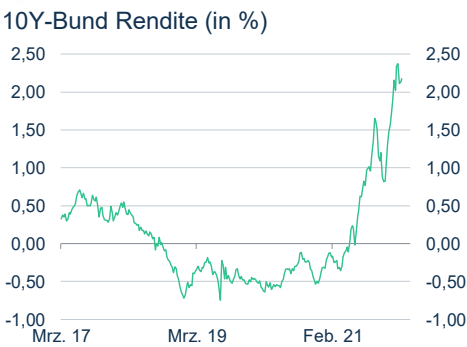


LBBW_Research

Aktien



Zinsen



Fiscal Cliff bevor. Neben der Erhöhung der Schuldenobergrenze wird auch die teure Unterstützung der Ukraine für Reibungen sorgen. Wirtschaftlich sehen die Perspektiven für die USA trotz tiefer Spaltung der Gesellschaft recht stabil aus. Der Arbeitsmarkt ist robust, die Notenbank auf klarem Kurs und 2023 dürfte ein Miniwachstum erreicht werden. Im Vergleich zum krisengeplagten Europa und dem sich einigelnden China wirken die Stars and Stripes wie ein Lichtlein in der Nacht.

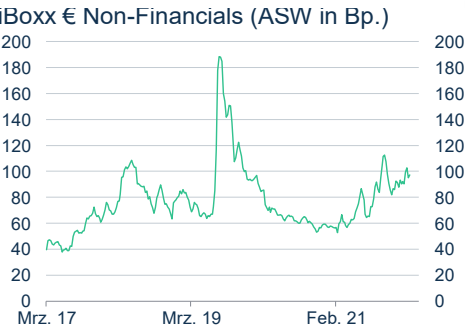
Märkte enttäuscht

Die US-Börsen legten in den vergangenen Tagen in Aussicht auf die rote „wirtschafts- und techfreundliche“ Welle stark zu. Nun brach sich die Enttäuschung Bahn. Der S&P 500 verlor 2,1%, der Nasdaq Composite schloss sogar 2,5% tiefer. Am Rohstoffmarkt machten Befürchtungen über neuerliche Lockdowns im Land des weltweit größten Rohstoffnachfragers die Runde. Massentests in der chinesischen Metropole Gouanghzou schickten Brent-oil 2,1% auf 93 US-Dollar abwärts. Der Bitcoin verlor 14% auf 16 000 US-Dollar, nachdem die Börse FTX massiven Kapitalabzug zu erleiden hatte. Aktuell läuft allerdings eine Gegenbewegung in Richtung 17 000 US-Dollar. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries gab um 7 bp auf 4,07% nach. Das wichtigste Event heute: Inflation USA um 14.30 Uhr.

Clemens Bundschuh, CIIA,
Leiter der Gruppe Research für
Privat- und Unternehmenskunden



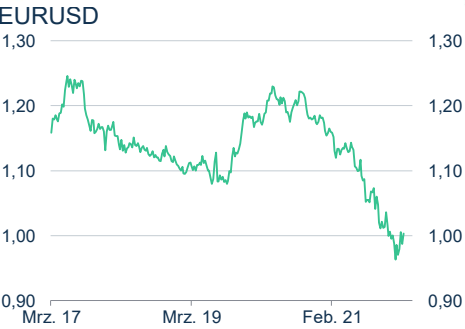
Credits



iBoxx €	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Euro Sovereigns	2,913	-0,08	3,18	0,60	
Bunds	2,159	-0,08	2,40	-0,15	
SSA	3,063	-0,09	3,32	0,45	
Covered	3,075	-0,10	3,34	0,16	
Non-Financials	4,025	-0,08	4,39	0,75	
Financials	4,885	-0,08	5,21	0,74	
NF High Yield	8,097	-0,03	8,97	3,18	

Renditen in %

Devisen



Währung	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
EURUSD	1,0029	-0,0038	1,1468	0,9621	
EURCHF	0,9869	-0,0046	1,0599	0,9452	
EURGBP	0,8814	0,0108	0,8962	0,8261	
EURJPY	146,70	0,2394	147,34	125,37	
USDCNY	7,2374	-0,0254	7,3206	6,3111	
USDCHF	0,9841	-0,0009	1,0133	0,9103	
USDJPY	146,29	0,7900	149,99	113,67	

Rohstoffe



Rohstoff	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	92,65	-2,71	127,98	78,98	
Gold (USD/oz.)	1.717	17,79	2.056	1.628	
Silber (USD/oz.)	21,32	0,57	26,18	17,77	
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.105	-11	10.674	7.170	
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.319	-53	3.849	2.114	
Nickel LME (3M, USD/t)	24.688	676	48.078	19.385	
Zink LME (3M, USD/t)	2.854	-78	4.499	2.697	
Blei LME (3M, USD/t)	2.077	23	2.497	1.749	
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	72,61	-3,31	97,58	57,92	

Prognosen

Konjunktur					
in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,4	-1,5	0,5
	Inflation	3,1	8,3	8,7	3,6
Euroraum	BIP	5,3	2,9	-0,8	0,8
	Inflation	2,6	8,0	8,0	3,6
USA	BIP	5,9	1,5	0,5	1,2
	Inflation	4,7	8,0	4,0	2,3
China	BIP	8,1	3,4	4,0	3,5
	Inflation	0,9	2,8	2,3	2,5
Welt	BIP	5,8	3,1	2,1	2,7
	Inflation	3,7	5,6	3,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,000	2,75	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	1,500	2,25	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,400	2,20	3,05	3,10
3M Euribor	1,802	2,60	3,20	3,15
Swap 2J	2,965	3,25	3,35	2,70
Swap 5J	2,891	3,20	3,30	2,60
Swap 10J	2,942	3,10	3,15	2,60
Bund 2J	2,108	2,25	2,45	1,90
Bund 5J	2,096	2,25	2,40	1,85
Bund 10J	2,175	2,20	2,30	1,85
USA	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,000	4,50	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	3,780	4,35	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,249	4,55	4,80	4,20
Swap 2J	4,664	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	4,041	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,857	3,80	3,90	3,30
Treasury 2J	4,688	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	4,290	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	4,150	4,00	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	2,928	3,45	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,447	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,451	1,30	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,094	1,30	1,35	0,95

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX	13.666	13.000	12.000	14.000
Euro Stoxx 50	3.728	3.600	3.250	3.700
S&P 500	3.749	4.000	3.600	4.250
Nikkei 225	27.716	28.000	26.000	30.000
Rohstoffe				
	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	92,65	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.717	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	21,32	18	18	17

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,003	0,93	0,93	0,97
EURJPY	146,702	138	141	144
EURCHF	0,987	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,881	0,85	0,82	0,80
EURCNY	7,283	6,90	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,557	1,52	1,48	1,47
EURBRL	5,177	5,40	5,80	5,70
EURCAD	1,352	1,35	1,35	1,33
EURCZK	24,329	25,30	25,90	26,00
EURHUF	402,390	400	390	380
EURMXN	19,648	22,50	23,50	24,20
EURNOK	10,384	11,00	9,80	9,40
EURPLN	4,702	4,85	4,95	4,80
EURRON	4,900	5,08	5,14	5,22
EURRUB	61,675	75,00	90,00	95,00
EURTRY	18,644	21,00	22,00	23,00
EURZAR	17,828	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
10:00	EWU	EZB veröffentlicht Wirtschaftsbericht					**
14:00	EWU	Rede EZB-Ratsmitglied Schnabel					***
14:30	USA	CPI (M/M)	Okt	0,7	0,7	0,4	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Okt	0,5	0,5	0,6	***

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters
2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,415	0,000	1,415	-0,583
EURIBOR 6M	2,333	0,017	2,333	-0,546
USD-LIBOR 1M*	3,859	0,004	3,859	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,134	0,112	5,134	0,339
CHF Swap 10Y	1,957	-0,028	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,671	-0,036	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,894	-0,147	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,409	-0,084	2,694	0,444

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Änderung		2022		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,76	-0,10	3,04	0,11	58
Deutschland	2,18	-0,10	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,70	-0,08	3,00	0,12	53
Griechenland	4,98	-0,06	5,50	1,52	280
Italien	4,17	-0,10	4,69	1,14	199
Niederlande	2,46	-0,08	2,76	-0,19	29
Portugal	3,01	-0,09	3,33	0,49	83
Spanien	3,22	-0,11	3,55	0,60	104

Weitere Devisen				
	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,438	0,000	7,445	7,435
EURSEK	10,884	0,069	11,069	10,228
EURCNH	7,283	-0,003	7,290	6,754
EURHKD	7,872	-0,031	8,936	7,552
EURSGD	1,405	-0,002	1,542	1,383
EURNZD	1,703	0,020	1,747	1,566
GBPUSD	1,138	-0,019	1,373	1,075

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	97	2	2	40	120	58
Automobiles & Parts	110	3	3	49	160	60
Chemicals	102	2	1	63	117	39
Construction & Materials	121	2	1	70	145	51
Food & Beverage	60	2	3	10	90	43
Health Care	78	2	2	20	99	58
Industrial Goods & Serv.	94	2	3	44	110	50
Media	111	3	6	52	145	59
Oil & Gas	109	3	3	31	140	78
Personal & Household G.	92	3	2	31	113	61
Retail	108	2	0	54	158	54
Technology	84	3	5	35	112	49
Telecommunications	91	2	3	28	103	55
Utilities	124	2	1	65	136	58

5Y iTraxx Index Spreads						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	170	2	5	103	177	67
Banks	145	3	7	92	153	53
Insurance	211	4	6	108	225	103
Real Estate	260	-1	-3	173	264	87
Main	107	2	-4	60	139	48
Crossover	525	10	-18	283	671	240
Senior Financials	117	3	-3	62	153	55
Sub Financials	208	5	-8	100	280	106

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: Refinitiv, LBBW Research

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Veröffentlichungsdatum: 10.11.2022 08:12

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart